

Pololetní zpráva 2017

TOP STOCKS – otevřený podílový fond

Pololetní zpráva standardního otevřeného podílového fondu za období I. – VI. 2017

*(dle ustanovení § 237 odst. 1 a § 238 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb.
a § 42 písm. b) vyhlášky č. 244/2013 Sb.)*

TOP STOCKS – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472404

LEI: 31570010000000019204

Typ fondu dle AKAT ČR
akciový

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů prostřednictvím investic do koncentrovaného portfolia akcií obchodovaných na akciových trzích splňujících podmínky uvedené v § 26 odst. 1 písm. a) zákona o kolektivním investování, denominovaných v příslušných měnách. Cíle je dosahováno aktivním výběrem jednotlivých akcií pro dlouhodobé zhodnocení („stock picking“), přičemž podíl akcií a investičních instrumentů nesoucích riziko akcií na portfoliu se může pohybovat od 80 % do 100 %. Vzhledem k důrazu na vyšší koncentrovanost portfolia a na delší investiční horizont jednotlivých investic je dosahováno nízkého obratu aktiv. Podílový fond nese měnové riziko vyplývající z investic do lokálních měn. Toto riziko je aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů.

Výběr jednotlivých akciových titulů je řízen s cílem dosažení pravidelného ročního kladného korunového zhodnocení, při zachování potenciálu dlouhodobého zhodnocování investic podílníků. Pro dosažení tohoto cíle budou také používány dostupné měnové zajišťovací instrumenty. Benchmark není pro podílový fond stanoven.

Podrobný popis investiční strategie je obsažen v článku VI platného statutu fondu.

Portfolio manažer fondu

*Jméno, příjmení, titul/y,
funkce vykonávaná/é k 30. 6. 2017*

Ján Hájek, Ing., CFA
ředitel úseku Správa investičních fondů,
portfolio manažer

Rok narození

1969

*Kvalifikační předpoklady:
vzdělání/obor,
odborné kursy/specializace*

- Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze, obor finance (2000)
- Valuation models and M&A, Focal Financial Consulting, Inc., San Francisco, USA (1995)
- Portfolio Investment Management, Focal Financial Consulting, Inc., San Francisco, USA (1996)
- Modern Portfolio Management, ČFA, Brno (2000)
- Interní stáž - ING IM US & Latin America Funds, Atlanta, USA (2001)
- ING IM Portfolio Management Conference, The Hague, Nizozemsko (2001)
- Chartered Financial Analyst Course, CFA Institute, Charlottesville, USA (2002)
- Interní stáž – KBC Securities, Brusel, Belgie (2003)
- CFA Analyst Seminar, Evanston, USA (2006)
- CFA Equity Research & Valuation, Philadelphia, USA (2015)

*Odborná praxe v oblasti
kolektivního investování
(z toho odborná praxe portfolio
manažera)*

13 let
(OPF ING český akciový fond (07/1999 - 07/2001),
BBL Dynamic Czech Republic Fund (07/1999 - 07/2001),
TOP STOCKS (08/2006 -),
Privátní portfolio AR AKCIE (11/2010 – 10/2014),
Privátní portfolio AR 25 (12/2012 - 10/2014),
Privátní portfolio AR 50 (12/2012 - 10/2014),
Privátní portfolio AR 75 (12/2012 - 10/2014),
Privátní portfolio AR 0 (12/2012 - 10/2014),
SPOROTREND (07 – 08/2013))

Obhospodařovatel fondu

Podílový fond obhospodařuje investiční společnost Erste Asset Management GmbH, a to prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, IČO 041 07 128, se sídlem Budějovická 1518/13a, Michle, 140 00 Praha 4, zapsaného v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 77100. Tento odštěpný závod zahraniční právnické osoby vznikl dne 26. května 2015, kdy byl zapsán do obchodního rejstříku. Obhospodařovatel je zapsán v seznamu investičních společností a poboček investičních společností vedeném Českou národní bankou dle ustanovení § 596 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Erste Asset Management GmbH, se sídlem Am Belvedere 1, 1100 Vídeň, Rakouská republika, je investiční společností ve smyslu rakouského zákona o investičních fondech (InvFG 2011). Má právní formu společnosti s ručením omezeným podle rakouského zákona, je subjektem rakouského práva a je registrována u Obchodního soudu ve Vídni pod registračním číslem FN 102018 b.

Dle notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031431/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu s článkem 17 směrnice 2009/65/ES a notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031409/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu s článkem 33 směrnice 2011/61/EU, je společnost Erste Asset Management GmbH oprávněna na území České republiky prostřednictvím volného pohybu služeb vykonávat činnosti obhospodařování a administrace investičních fondů.

Předchozím obhospodařovatelem podílových fondů byla Investiční společnost České spořitelny, a. s., IČO 447 96 188, se sídlem Praha 6 - Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1154. Od 16. prosince 2009 patřila tato investiční společnost do konsolidačního celku společnosti Erste Asset Management GmbH, která byla její přímo ovládající osobou se 100% podílem hlasovacích práv.

V rámci dlouhodobé strategie investiční skupiny Erste Asset Management, s cílem posílení kapitálové vybavenosti, zvýšení finanční stability a rozšiřování nabídky produktů koncovým klientům, byl připraven projekt přeshraniční fúze a po jeho schválení statutárními orgány a valnými hromadami zúčastněných společností a regulatorními orgány, dne 18. listopadu 2015 zápisem do rakouského obchodního rejstříku u Obchodního soudu ve Vídni, došlo ke sloučení Investiční společnosti České spořitelny, a.s., s její mateřskou společností Erste Asset Management GmbH.

V důsledku fúze Investiční společnost České spořitelny, a.s., zanikla, její práva a povinnosti přešly právním nástupnictvím na společnost Erste Asset Management GmbH a její činnosti obhospodařovatele a administrátora investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, jsou nadále zajišťovány prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika.

Depozitář fondu

Depozitářem podílového fondu je Česká spořitelna, a. s., IČO 452 44 782, se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze,

oddíl B, vložka 1171. Depozitář je zapsán v seznamu depozitářů investičních fondů vedeném Českou národní bankou dle ustanovení § 596 písm. e) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Řízení rizik

Úvěrové riziko

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje obhospodařovatel fondu pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě posuzovány a v případě vhodnosti schvalovány útvarem risk managementu včetně specifikace limitů pro pozice v takových instrumentech. Důraz je kladen na přiměřenou ratingovou strukturu a na diverzifikaci portfolia (především u úrokových portfolií, resp. úrokové části portfolia fondu).

Tržní riziko

Fond používá celou řadu nástrojů pro omezování rizikové expozice portfolia, přičemž významná pozornost je věnována tržním rizikům. Fond podléhá, kromě zákonných omezení, také souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici (pásmo modifikované durace, ve kterém se fond pohybuje), případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií (viz výše), popř. další charakteristiky fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze fondu.

Tržní rizikovost fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“). Od 1. 8. 2006 je VaR počítán útvarem České spořitelny specializovaným na řízení tržních a likviditních rizik metodou historické simulace.

Níže jsou uvedeny relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik:

	k 30. 6. 2017, %
Hodnota VaR za úrokové riziko	0,49
Hodnota VaR za měnové riziko	0,31
Hodnota VaR za akciové riziko	13,81
Globální VaR	13,74

Je sledována globální riziková expozice a zároveň i riziková expozice v rozložení na cizoměnový, úrokový a akciový VaR. Na základě takového rozkladu mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje reinvestiční proces. Limity stanovují maximální přípustnou hodnotu VaR pro fond.

Akciový VaR vyjadřuje také riziko spojené s držbou podílových listů podílových fondů.

Dodržování všech výše uvedených limitů je průběžně kontrolováno, přičemž je také hodnocena efektivnost jejich nastavení a v případě potřeby jsou tyto limity revidovány.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio fondu nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliu se objevují především měnové swapy a měnové forwardy.

Stav reálných hodnot derivátů je zachycen na rozvahových účtech:

	k 30. 6. 2017, tis. Kč
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	526 847
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0

Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že fond nebude mít včas dostatek zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Dle ustanovení § 132 odst. 1 písm. b) zákona č. 240/2013 Sb. a platného statutu fondu se investiční společnost zavazuje vyplatit částku za odkoupený podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 2 týdnů od data, ke kterému prostřednictvím České spořitelny obdržela žádost o jeho odkoupení. Jelikož v držení fondu jsou cenné papíry, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

Investiční společnost může v souladu s ustanoveními § 134 zákona č. 240/2013 Sb. a platného statutu fondu rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by tyto mohly ohrozit majetek v podílovém fondu.

Komentář manažera fondu

V prvním pololetí 2017 vzrostly americké akcie (měřeno indexem S&P500) o 8,24 %, po započtení dividend byl celkový dolarový výnos 9,34 %. Evropské akcie (měřeno indexem Stoxx 600) také vzrostly o 4,97 %, po započtení dividend byl celkový eurový výnos 7,56 %. Hlavním důvodem zlepšené výkonnosti obou těchto regionů byl opětovný růst ziskovosti obchodovaných společností. Faktory, které od léta 2014 stály za stagnací ziskovosti amerických společností (posilování amerického dolaru a pokles ceny ropy), přestaly mít na hospodaření společností tak negativní vliv a absence tohoto negativního vlivu spolu s robustním oživením globální průmyslové aktivity vedla k akceleraci tempa růstu ziskovosti v prvním pololetí 2017 na výrazně nadprůměrné hodnoty.

Zhodnocení fondu za první pololetí 2017 bylo 8,65 %, srovnatelný benchmark (měnově zajištěný koš indexů složený z 80 % MSCI Net TR USA a 20 % MSCI Net TR Europe) vzrostl o 7,48 %. Mezi nejúspěšnější investice fondu v prvním pololetí 2017 patřily následující společnosti: ams (+116,5 %), Vertex Pharmaceuticals (+74,9 %), Coach (+37,4 %) a Apple (+25,4 %). Naopak, nejhorší výkonnost měly akcie společností Pandora (-32,6 %), L Brands (-16,3 %) a Qualcomm (-13,7 %).

V prvním pololetí 2017 došlo k částečné obměně ve struktuře portfolia fondu. Z portfolia byly prodány akcie společností NXP Semiconductors a Ralph Lauren. Nově byly nakoupeny akcie společností Allergan, Compass Group a Facebook. Dále byly prodány akcie společnosti Regulus Therapeutics a nakoupeny akcie společnosti Jounce Therapeutics, v tomto případě se jednalo o změnu v rámci investičního nápadu „Portfolio poručíka Dana“. Ke konci června obsahovalo portfolio fondu 25 různých investičních nápadů.

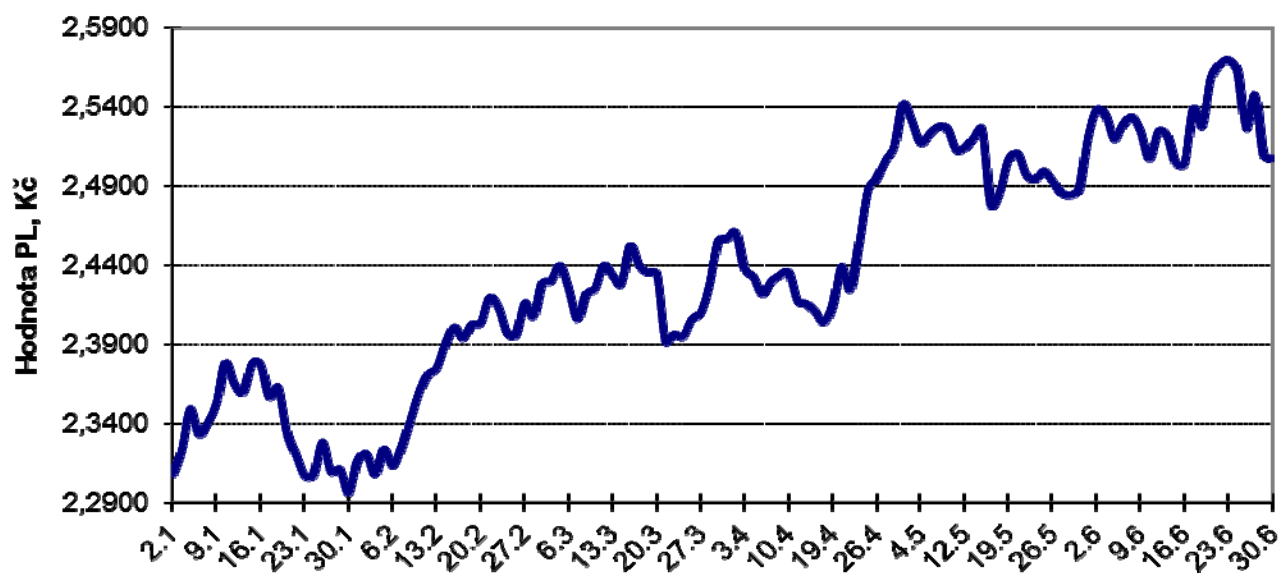
Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	166 494 263	390 973	27 775 063	64 849	138 719 200	326 124
Únor	118 876 773	281 444	50 852 915	121 283	68 023 858	160 161
Březen	134 095 842	325 673	52 678 257	127 797	81 417 585	197 876
Duben	116 223 554	283 337	35 163 922	86 005	81 059 632	197 332
Květen	150 496 773	378 062	44 143 957	110 882	106 352 816	267 180
Červen	132 086 144	334 025	41 268 282	104 499	90 817 862	229 526
CELKEM	818 273 349	1 993 514	251 882 396	615 315	566 390 953	1 378 199

Poznámky:

1. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 30. 6. 2017 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 126.
2. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.
3. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu je vyjádřen především syntetickým ukazatelem (synthetic risk and reward indicator). Syntetický ukazatel odkazuje na velikost kolísání hodnoty podílového listu v minulosti a vyjadřuje vztah mezi šancí na růst hodnoty investice a rizikem poklesu hodnoty investice. Syntetický ukazatel je investiční společností průběžně přepočítáván, nejaktuálnější informaci o zařazení fondu do rizikové skupiny lze zjistit ve sdělení klíčových informací a na internetové adrese <http://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <http://www.investicnicentrum.cz>. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit.

Vývoj hodnoty podílových listů OPF TOP STOCKS v průběhu I. pololetí 2017



Rozvaha fondu kolektivního investování

Část 1: Aktiva

Datová oblast: ROFO10_11 Aktiva

		Poslední den rozhodného období, tis. Kč	Podíl na celkových aktivech, %
A	B	1	2
Aktiva celkem	1	12 257 854	100,00
Pokladní hotovost	2	0	0,00
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	558 183	4,55
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	4	558 183	4,55
Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky	5	0	0,00
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0	0,00
Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání	7	0	0,00
Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní pohledávky	8	0	0,00
Dluhové cenné papíry	9	0	0,00
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	10	0	0,00
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	11	0	0,00
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	11 123 823	90,75
Akcie	13	11 123 823	90,75
Podílové listy	14	0	0,00
Ostatní podíly	15	0	0,00
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	16	0	0,00
Dlouhodobý nehmotný majetek	17	0	0,00
Zřizovací výdaje	18	0	0,00
Goodwill	19	0	0,00
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	20	0	0,00
Dlouhodobý hmotný majetek	21	0	0,00
Pozemky a budovy pro provozní činnost	22	0	0,00
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	23	0	0,00
Ostatní aktiva	24	575 848	4,70
Pohledávky z upsaného základního kapitálu	25	0	0,00
Náklady a příjmy příštích období	26	0	0,00

Část 2: Pasiva
Datová oblast: ROFO10_21 Pasiva

		Poslední den rozhodného období, tis. Kč
A	B	1
Pasiva celkem	1	12 257 854
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2	490 021
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - splatné na požádání	3	0
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám - ostatní závazky	4	490 021
Závazky vůči nebankovním subjektům	5	0
Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání	6	0
Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky	7	0
Ostatní pasiva	8	99 330
Výnosy a výdaje příštích období	9	24 816
Rezervy	10	53 023
Rezervy na důchody a podobné závazky	11	0
Rezervy na daně	12	53 023
Ostatní rezervy	13	0
Podřízené závazky	14	0
Základní kapitál	15	0
Splacený základní kapitál	16	0
Vlastní akcie	17	0
Emisní ážio	18	4 169 899
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	19	2 468 635
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	20	0
Ostatní rezervní fondy	21	0
Ostatní fondy ze zisku	22	2 468 635
Rezervní fond na nové ocenění	23	0
Kapitálové fondy	24	4 099 338
Oceňovací rozdíly	25	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	26	0
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	27	0
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	28	0
Ostatní oceňovací rozdíly	29	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	30	0
Zisk nebo ztráta za účetní období	31	852 792

Výkaz zisku a ztráty fondu kolektivního investování

Část 1: Výkaz zisku a ztráty

Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty

		Od začátku do konce rozhodného období, tis. Kč
A	B	1
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	49
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	2	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	3	49
Náklady na úroky a podobné náklady	4	-8
Výnosy z akcií a podílů	5	79 561
Výnosy z akcií a podílů z účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem	6	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	7	79 561
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Náklady na poplatky a provize	9	-143 647
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	970 207
Ostatní provozní výnosy	11	0
Ostatní provozní náklady	12	0
Správní náklady	13	-84
Náklady na zaměstnance	14	0
Mzdy a platy zaměstnanců	15	0
Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců	16	0
Ostatní náklady na zaměstnance	17	0
Ostatní správní náklady	18	-84
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	19	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	20	0
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	21	0
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	22	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	23	-267
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	24	0
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	25	0
Rozpuštění ostatních rezerv	26	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	27	0
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem	28	0
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	29	905 811
Mimořádné výnosy	30	0
Mimořádné náklady	31	0
Zisk nebo ztráta za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním	32	0
Daň z příjmů	33	-53 019
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	852 792

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 30. 6. 2017	1	11 590 664
	k 30. 6. 2016	2	7 527 169
	k 30. 6. 2015	3	6 369 052
Počet emitovaných podílových listů, ks		4	4 623 009 264
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 30. 6. 2017	5	2,507169
	k 30. 6. 2016	6	2,064000
	k 30. 6. 2015	7	2,407437
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		8	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		9	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč		10	131 654
Úplata depozitáři, tis. Kč		11	5 098
Náklady na audit, tis. Kč		12	84

Informace o finančních kolaterálech (stav k 30. 6. 2017)

A	Hodnota, tis. Kč	Podíl kolaterálů na aktivech fondu, %
Kolaterály v CZK přijaté na účet u České spořitelny, a.s.	76 500	0,62
Kolaterály v CZK přijaté na účet u Komerční banky, a.s.	84 250	0,69
Kolaterály v EUR přijaté na účet u ING Bank N.V.	53 962	0,44
Kolaterály v EUR přijaté na účet u ČSOB	275 309	2,25

Struktura investičních nástrojů v majetku FKI

(informace a metodické pokyny k výkazu - viz internetové stránky ČNB - Výkaznictví České národní banky - Veřejný přístup - Metodické informace)

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem či FKI, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ALLERGAN PLC	IE00BY9D5467	US	104	148	178	481 964	446 352	80 000	6	0,00
APPLE COMPUTER INC.	US0378331005	US	104	148	178	400 884	446 249	135 000	0	0,00
AUSTRIAMICROSYSTEMS AG-BR	AT0000A18XM4	AT	104	148	178	218 189	447 565	300 000	7 190	2,73
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	US09061G1013	US	104	148	178	478 201	469 013	225 000	5	0,03
BRISTOL-MYERS SQUIBB	US1101221083	US	104	148	178	501 181	434 821	340 000	780	0,00
CDW CORP/DE	US12514G1085	US	104	148	178	400 661	430 557	300 000	69	0,00
CELGENE CORP	US1510201049	US	104	148	178	485 000	491 828	165 000	38	0,00
COACH INC	US1897541041	US	104	148	178	377 109	456 350	420 000	96	0,00
COMPASS GROUP PLC	GB00BD6K4575	GB	104	148	178	475 679	449 142	930 768	3 064	0,00
DUFREY GROUP REG	CH0023405456	CH	104	148	178	415 491	489 458	130 000	15 578	0,01
FACEBOOK INC-A	US30303M1027	US	104	148	178	400 465	415 835	120 000	0	0,00
L BRANDS INC	US5017971046	US	104	148	178	524 562	432 909	350 000	4 017	0,22
LKQ CORP	US5018892084	US	104	148	178	424 475	415 948	550 000	126	0,00
ON SEMICONDUCTOR CORPORATIC	US6821891057	US	104	148	178	425 300	418 920	1 300 000	298	0,04
PANDORA A/S	DK0060252690	DK	104	148	178	675 233	492 251	230 000	810	0,00
QUALCOMM INC	US7475251036	US	104	148	178	501 582	405 571	320 000	1	0,00

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem či FKL %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
SABRE CORP	US78573M1045	US	104	148	178	485 938	399 732	800 000	184	0,00
SAREPTA THERAPEUTICS INC	US8036071004	US	104	148	178	429 120	464 227	600 000	1	0,00
SHIRE PLC - (ADR)	US82481R1068	GB	104	148	178	514 121	455 193	120 000	2 754	0,50
SILICON MOTION TECHNOL-(ADR)	US82706C1080	US	104	148	178	435 658	442 790	400 000	92	0,00
STARBUCKS CORP	US8552441094	US	104	148	178	426 646	401 499	300 000	7	0,00
TEXAS ROADHOUSE INC CLASS A	US8826811098	US	104	148	178	457 625	432 680	370 000	8	0,05
TIFFANY AND CO	US8865471085	US	104	148	178	397 046	430 901	200 000	46	0,00
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	US92532F1003	US	104	148	178	358 877	561 987	190 000	44	0,00

Skladba majetku FKl

Část 1: Majetek standardního fondu

Datová oblast: DOFO32_11 Skladba majetku standardního fondu

A	B	Hodnota, tis. Kč
Cenné papíry podle § 2/2a)	1	0
Finanční deriváty podle § 2/2b)	2	0
Vklady podle § 2/2c)	3	0
Majetkové hodnoty podle § 2/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 1	5	11 123 825
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 2	6	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1b)	7	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1c)	8	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1d)	9	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1e)	10	0
Nástroje peněžního trhu podle § 5	11	0
Nástroje peněžního trhu podle § 6	12	0
Jiné nástroje peněžního trhu podle § 9	13	0
Cenné papíry podle § 10/1	14	0
Cenné papíry podle § 10/2	15	0
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	526 847
Vklady podle § 15	18	558 183
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	0
Cenné papíry podle § 84/1a)	21	0
Cenné papíry podle § 84/1b)	22	0
Finanční deriváty podle § 85	23	0
Vklady podle § 86	24	0

